

# CDS Luxembourg Holdings, S.à r.l.

Société à responsabilité limitée

Siège social: 5, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg

R.C.S. Luxembourg: B 195.268

NUMÉRO : 5590

## DÉCISION EXTRAORDINAIRE DE L'ASSOCIÉ UNIQUE DU 16 DÉCEMBRE 2016

In the year two thousand and sixteen, on the sixteenth day of the month of December.

Before Maître **Cosita Delvaux**, notary, residing in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg,

there appeared **Gestion Cirque du Soleil S.E.C.**, a *société en commandite* existing under the laws of the province of Québec, having its registered address at 2e Avenue, 8400, Montréal, Québec H1Z4M6, Canada, registered with the *Registre des entreprises du Québec* under number 3371081251 (the "**Sole Shareholder**"),

represented by Me **Thierry Kauffman**, *maître en droit*, residing in Luxembourg, pursuant to a proxy dated 8 December 2016, being the sole shareholder and holding all the one million three hundred seventy-six thousand (1,376,000) shares in issue in **CDS Luxembourg Holdings, S.à r.l.**, a *société à responsabilité limitée* incorporated under the laws of Luxembourg, having its registered office at 5, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, registered with the Luxembourg *Registre de Commerce et des Sociétés* under number B 195.268 (the "**Company**") and incorporated on 24 February 2015 by deed of Maître Marc Loesch, notary, residing in Mondorf-les-Bains, GrandDuchy of Luxembourg, published in the *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* (the "**Mémorial**") of 29 April 2015, number 1115. The articles of incorporation of the Company have been amended several times and for the last time on 22 December 2015 by deed of Maître Cosita Delvaux, notary residing in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, published in the *Mémorial* of 18 April 2016, number 1148.

The appearing party declared and requested the notary to record as

follows:

(I) The Sole Shareholder holds all the shares in issue in the Company so that decisions can validly be taken on the items of the agenda set out below.

(II) The items on which the resolutions are to be passed are as follows (all to be passed as a sole resolution):

(A) Re-composition of the issued share capital of the Company by:

(i) creation of different classes and/or categories of shares, namely class A, class B, class C, class D, class E and class F shares and creation of category X shares and determination of the rights and obligations thereof as set forth in the amended and restated articles of association referred to below;

(ii) reclassification of the existing one million three hundred seventy-six thousand (1,376,000) shares into a like number of category X shares;

(iii) increase of the issued share capital to one million three hundred thirty-two thousand one hundred sixty-eight USD and six USD cents (\$1,332,168.06) by the issue of ninety-eight million six hundred fifty-four thousand six hundred twenty-five (98,654,625) class A shares, twenty-five million four hundred thirty-six thousand two hundred fifty-six (25,436,256) class B shares, two million seven hundred fifty-three thousand one (2,753,001) class C shares, one million thirty-eight thousand (1,038,000) class D shares, two million seven hundred eighty-six thousand six hundred ninety-nine (2,786,699) class E shares and one million one hundred seventy-two thousand two hundred twenty-five (1,172,225) class F shares, each with a nominal value of one USD cent (\$0.01) for an aggregate issue price of one million three hundred eighteen thousand four hundred eight USD and six USD cents (\$1,318,408.06); subscription by the Sole Shareholder and full payment of the total subscription price by a contribution of a portion of a claim it holds against the Company under an interest free facility agreement dated 8 July 2015 as amended (the “**Contribution**”) and allocation thereof to the Company.

(B) Amendment of the financial year of the Company in such way that it ends on the Sunday being the closest to 31<sup>st</sup> December (such Sunday being prior or after such 31<sup>st</sup> December) and begins on the immediately following Monday. As a consequence, the current financial year started on December 28<sup>th</sup>, 2015 and will end on January 1<sup>st</sup>, 2017.

- (C) Amendment and restatement of the articles of incorporation of the Company substantially in the form attached to the proxy (the proxyholder being authorised to make any changes as appropriate) in order to inter alia provide for different compartments within the Company, different classes and/or categories of shares, allocation of the assets and liabilities of the Company between the classes and any such other changes as are reflected in the amended and restated articles of the Company.

After deliberation the Sole Shareholder resolved as follows:

### **SOLE RESOLUTION**

It is resolved to re-compose the issued share capital of the Company by the creation of different classes and/or categories of shares, namely class A, class B, class C, class D, class E and class F and category X and to determine the rights and obligations thereof as set forth in the amended and restated articles of association referred to below.

It is resolved to reclassify the existing one million three hundred seventy-six thousand (1,376,000) shares into a like number of Category X shares.

It is resolved to increase the issued share capital to one million three hundred thirty-two thousand one hundred sixty-eight USD and six USD cents (\$1,332,168.06) by the issue of ninety-eight million six hundred fifty-four thousand six hundred twenty-five (98,654,625) class A shares, twenty-five million four hundred thirty-six thousand two hundred fifty-six (25,436,256) class B shares, two million seven hundred fifty-three thousand and one (2,753,001) class C shares, one million thirty-eight thousand (1,038,000) class D shares, two million seven hundred eighty-six thousand six hundred ninety-nine (2,786,699) class E shares and one million one hundred seventy-two thousand two hundred twenty-five (1,172,225) class F shares, each with a nominal value of one USD cent (\$0.01) for an aggregate issue price of one million three hundred eighteen thousand four hundred eight USD and six USD cents (\$1,318,408.06).

The Sole Shareholder subscribed and fully paid the new shares so issued by way of the Contribution.

Evidence of the Contribution to the Company has been shown to the undersigned notary.

The Sole Shareholder resolved to allocate the issue price as to an amount equal to the aggregate nominal value of the new shares to the share capital (class A, class B, class C, class D, class E and class F).

The Sole Shareholder resolved to amend the financial year of the Company in such way that it ends on the Sunday being the closest to 31<sup>st</sup> December (such Sunday being prior or after such 31<sup>st</sup> December) and begins on the immediately following Monday. As a consequence, the current financial year started on December 28<sup>th</sup>, 2015 and will end on January 1<sup>st</sup>, 2017.

It is then resolved to amend and restate the articles of association of the Company in order to inter alia provide for different compartments within the Company, different classes and/or categories of shares, allocation of the assets and liabilities of the Company between the classes, the change of financial year of the Company and any such other changes as are reflected in the amended and restated articles of the Company and any such other changes as set out herebelow:

#### **Amended and restated articles of incorporation**

##### **Art. 1. Denomination.**

A limited liability company (*société à responsabilité limitée*) with the name “**CDS Luxembourg Holdings, S.à r.l.**” (the “Company”) exists between the current shareholder(s) and all persons who will become shareholders thereafter. The Company will be governed by these articles of association and the relevant legislation.

##### **Art. 2. Corporate object.**

The object of the Company is the acquisition, holding, management and disposal of participations and any interests, in any form whatsoever, in Luxembourg and foreign companies, or other business entities, enterprises or investments, the acquisition by purchase, subscription, or in any other manner as well as the transfer by sale, exchange or otherwise of stock, bonds, debentures, notes, certificates of deposits and any other securities or financial instruments of any kind, and the ownership, administration, development and management of its portfolio.

The Company may participate in the creation, development, management and control of any company or enterprise and may invest in any way and in any type of assets. The Company may also hold interests in

partnerships and carry out its business through branches in Luxembourg or abroad.

The Company may borrow in any form and proceed by private placement to the issue of convertible or non-convertible bonds, notes and debentures or any kind of debt or equity securities.

The Company may lend funds including without limitation resulting from any borrowings of the Company or from the issue of any equity or debt securities of any kind, to its subsidiaries, affiliated companies or any other company or entity as it deems fit.

The Company may give guarantees and grant securities to any third party for its own obligations and undertakings as well as for the obligations of any company or other enterprise in which the Company has an interest or which forms part of the group of companies to which the Company belongs or any other company or entity as it deems fit and generally for its own benefit or such entities' benefit.

In a general fashion it may grant assistance in any way to companies or other enterprises in which the Company has an interest or which form part of the group of companies to which the Company belongs or any other company or entity as it deems fit, take any controlling and supervisory measures and carry out any operation which it may deem useful in the accomplishment and development of its purposes.

The Company may generally employ any techniques and instruments relating to or with respect to any of its investments for the purposes of efficient management, including without limitation techniques and instruments designed to protect the Company against credit, currency exchange, interest rate risks and other risks.

Finally, the Company can perform all commercial, technical and financial or other operations, connected directly or indirectly in all areas in order to facilitate the accomplishment of its purpose.

**Art. 3. Duration.**

The Company is established for an unlimited period.

**Art. 4. Registered office.**

The Company has its registered office in the City of Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg. It may be transferred to any other place in the Grand

Duchy of Luxembourg by means of a resolution of the general meeting of shareholders or of the Manager or as the case may be the Board of Managers (in which case the Board of Managers shall have the power to amend the Articles accordingly).

The Company may have offices and branches, both in Luxembourg and abroad.

In the event that the Manager, or as the case may be the Board of Managers, should determine that extraordinary political, economic or social developments have occurred or are imminent that would interfere with the normal activities of the Company at its registered office, or with the ease of communication between such office and persons abroad, the registered office may be temporarily transferred abroad until the complete cessation of these abnormal circumstances;

such temporary measures shall have no effect on the nationality of the Company which, notwithstanding the temporary transfer of its registered office, will remain a Luxembourg company. Such temporary measures will be taken and notified to any interested parties by the Manager or as the case may be the Board of Managers.

#### **Art. 5. Share Capital.**

- 5.1 The Company has an issued and subscribed fully paid-up capital of one million three hundred thirty-two thousand one hundred sixty-eight USD and six USD cents (\$1,332,168.06) divided into
- ninety-eight million six hundred fifty-four thousand six hundred twenty-five (98,654,625) Class A Shares;
  - twenty-five million four hundred thirty-six thousand two hundred fifty-six (25,436,256) Class B Shares;
  - two million seven hundred fifty-three thousand one (2,753,001) Class C Shares;
  - one million thirty-eight thousand (1,038,000) Class D Shares;
  - two million seven hundred eighty-six thousand six hundred ninety-nine (2,786,699) Class E Shares;
  - one million one hundred seventy-two thousand two hundred twenty-five (1,172,225) Class F Shares; and
  - one million three hundred and seventy-six thousand (1,376,000)

- category X Shares;  
each with a nominal value of one USD cent (\$0.01).
- 5.2 The authorised share capital, including the issued share capital, is set at two hundred million USD (\$200,000,000), represented by twenty billion (20,000,000,000) shares, each with a nominal value of one USD cent (\$0.01). The authorised unissued share capital (and any authorisation granted to the Manager, or as the case may be the Board of Managers in relation thereto) shall be valid from the date of incorporation until the fifth anniversary thereof.
- 5.2.1 The Manager or as the case may be the Board of Managers (and any delegate(s) duly appointed by the Manager or the Board of Managers, may from time to time issue shares (or any securities or rights convertible, exchangeable or giving right to shares) to existing shareholders and any approved third party, it determines within the limits of the authorised unissued share capital against contributions in cash, contributions in kind or by way of incorporation of any available reserves at such times and on such terms and conditions, including the issue price, as the Board of Managers (or its delegate(s)) may in its (or their) discretion resolve. In case of an issue of shares and increase of the share capital, the Articles shall be amended accordingly by the Board of Managers.
- 5.2.2 The issued share capital and the authorised capital of the Company may be increased by the issue of new shares upon resolution by the shareholders meeting. The new shares may be issued in the form of share classes.
- 5.3 Each Class of Shares shall be issued in connection with the acquisition or making by the Company of a specific investment directly or indirectly (each a «Specific Investment»). The subscription price paid to the Company upon the issuance of shares of a particular class (including upon reclassification) (including for the avoidance of doubt any share premium) (the «Subscription Price»), net of all costs payable by the Company in connection with such issuance including, but not limited to, capital duty, notarial fees and publication costs («Issuance Costs»), shall be invested directly or indirectly in one and the same Specific

Investment.

Class A relates to the Project CdS - Canada Investment;

Class B relates to the Project CdS - Hong Kong Investment;

Class C relates to the following Projects:

- Sundust Investment ;
- CdS - Youke Investment;
- Gaia Investment; and
- CdS - EUR Investment;

Class D relates to the Project CdS - Sundad Cooperatief Investment;

Class E relates to the Project CdS - Quebec Investment;

Class F relates to the Project Cds - Asia Pacific Investment.

5.4 In relation to each Specific Investment, the Manager, or as the case may be, the Board of Managers will, in the internal accounts of the Company, establish a separate compartment of assets and liabilities of the Company in the following manner:

5.4.1 the Subscription Price of the relevant Class of shares and the proceeds of any shareholder loans, certificates, debt or other instruments convertible or not which may from time to time be granted to, or issued by, the Company by or to its shareholder(s) ("Instruments") in connection with the relevant Specific Investment, as well as assets acquired with such funds contributed to or borrowed by the Company (and any replacement assets thereof), in each case shall be applied in the internal books of the Company to the compartment established for such Specific Investment;

5.4.2 any income or proceeds earned by the Company on, or any asset derived from, the assets allocated to a compartment shall be allocated to that compartment;

5.4.3 any liability, costs and expenses (including provisions) relating to assets allocated to a compartment or to any action taken in connection with a compartment or an asset of a particular compartment or in connection with the issuance of shares or other instruments of the particular class (such as Issuance Costs) as well as all administration expenses, tax liabilities and other costs and expenses of the Company attributable to the relevant Specific Investment or the operation or administration of



- that compartment shall be allocated to that compartment;
- 5.4.4 in the case where any liability or expense of the Company cannot be considered as being attributable solely to a particular compartment, such liability or expense shall be allocated between all the existing compartments pro rata to the net assets of each compartment or pro rata to the relevant compartments to which the liability or expense relates;
- 5.4.5 any distributions or payments (including payments of the price payable by the Company for shares of the relevant class repurchased by it) made to shareholders in respect of a compartment shall reduce the net assets of that compartment;
- 5.4.6 the net assets of each compartment («Net Assets») will be equal to the sum of the value of the Specific Investment of that compartment and all other assets attributable to that compartment in accordance with these articles less all the liabilities, costs and expenses allocated to that compartment in accordance with these Articles.
- 5.5 Any available share premium or other available reserves of the Company shall be freely distributable.

**Art. 6. Cancellation of entire Class of Shares and Reduction of share capital.**

6.1 The share capital of the Company may be reduced through the cancellation of Shares including by the cancellation of one or more entire Classes of Shares through the repurchase and cancellation of all the Shares in issue in the relevant Class by approval at the general meeting of shareholders resolving at the quorum and majorities provided for the amendment of the Articles.

6.2 In case of a reduction of share capital through the repurchase and the cancellation of one or more Classes of Shares, the holders of Shares of the repurchased and cancelled Class of Shares shall receive from the Company an amount equal to the Cancellation Value per Share (as calculated in accordance with Article 6.4) for each Share of the relevant Class held by them and cancelled.

6.3 The Board of Managers shall, in case of a reduction of share capital through the repurchase and the cancellation of a Class of Shares,

calculate the Class Available Amount for the repurchased Class (always subject to the amount of available profits, premium and reserves of the Company) on the basis of the interim accounts of the Company and interim internal accounts relating to the relevant Class which shall be prepared on the basis set out in Article 5, each time not older than eight (8) days (together, the «Interim Accounts»).

6.4 The “Cancellation Value per Share” shall be calculated by dividing the Class Cancellation Amount by the number of Shares in issue in the Class of Shares to be repurchased and cancelled.

6.5 The «Class Cancellation Amount» shall be an amount determined by the Board of Managers and approved by the general meeting of shareholders on the basis of the Interim Accounts.

6.6 Subject always to the amount of available net profits, reserves and premium of the Company, the Class Cancellation Amount for the Class of Shares to be repurchased and cancelled shall be the Class Available Amount unless otherwise resolved by the general meeting of Shareholders in the manner provided for an amendment of the Articles provided however that the Class Cancellation Amount shall never be higher than the Class Available Amount and provided further that the Class Cancellation Amount shall never be greater than the amount of available net profits, reserves and premium of the Company.

6.7 Upon the repurchase and cancellation of the Shares of the relevant Class, the Cancellation Value per Share will become due and payable by the Company.

#### **Art. 7. Transfer of Shares.**

Shares are freely transferable among shareholders.

Except if otherwise provided by law, the share transfer to non-shareholders is subject to the consent of shareholders representing at least seventy five percent of the Company's capital.

#### **Art. 8. Management of the Company.**

The Company is managed by one or several managers who need not be shareholders.

They are appointed and removed from office by a simple majority decision of the general meeting of shareholders, which determines their

powers and the term of their mandates. If no term is indicated the Managers are appointed for an undetermined period. The Managers may be re-elected but also their appointment may be revoked with or without cause (*ad nutum*) at any time.

In the case of more than one Manager, the Managers constitute a Board of Managers.

The general meeting may decide that in lieu of a Board of Managers, the Company shall be managed by a sole Manager. In which case the sole Manager shall have all the powers of the Board of Managers as set forth herein and all references to the Board of Managers shall be deemed to refer to the sole Manager (to the extent relevant) and the provisions applicable to the Board of Managers shall apply (to the extent relevant) *mutatis mutandis* to the sole Manager.

Any Manager may participate in any meeting of the Board of Managers by conference call or by other similar means of communication allowing all the persons taking part in the meeting to hear one another and to communicate with one another. A meeting may also be held by conference call only. The participation in, or the holding of, a meeting by these means is equivalent to a participation in person at such meeting or the holding of a meeting in person.

Managers may be represented at meetings of the Board by another Manager without limitation as to the number of proxies which a Manager may accept and vote.

Written notice of any meeting of the Board of Managers must be given to the Managers twenty-four (24) hours at least in advance of the date scheduled for the meeting, except in case of emergency, in which case the nature and the motives of the emergency shall be mentioned in the notice. This notice may be omitted in case of assent of each Manager in writing, by cable, telegram, telex, e-mail or facsimile, or any other similar means of communication. A special convening notice will not be required for a Board meeting to be held at a time and location determined in a prior resolution adopted by the Board of Managers.

The general meeting of shareholders may decide to appoint Managers of two different classes, being class A Managers and class B Managers. Any such classification of managers shall be duly recorded in the minutes of the

relevant meeting and the Managers be identified with respect to the class they belong.

Decisions of the Board of Managers are validly taken by the approval of the majority of the Managers of the Company (including by way of representation).

In the event however the general meeting of shareholders has appointed different classes of Managers (namely class A managers and class B managers) any resolutions of the Board of Managers may only be validly taken if approved by the majority of managers including at least one class A and one class B manager (which may be represented).

The Board of Managers may also, unanimously, pass resolutions on one or several similar documents by circular means when expressing its approval in writing, by e-mail pdf or facsimile or any other similar means of communication.

The entirety will form the circular documents duly executed giving evidence of the resolution. Managers' resolutions and meeting minutes, including circular resolutions, may be conclusively signed and/or certified or an extract thereof may be issued under the individual signature of any manager.

The Company will be bound by the sole signature in the case of a sole manager, and in the case of a Board of Managers by the sole signature of any manager, regardless of class, if any.

In any event the Company will be validly bound by the sole signature of any person or persons to whom such signatory powers shall have been delegated by the sole manager or as the case may be the Board of Managers by any one manager, regardless of class, if any.

#### **Art. 9. Liability of the Managers.**

The Manager(s) are not held personally liable for the indebtedness of the Company. As agents of the Company, they are responsible for the performance of their duties.

Subject to the exceptions and limitations listed below, every person who is, or has been, a manager or officer of the Company shall be indemnified by the Company to the fullest extent permitted by law against liability and against all expenses reasonably incurred or paid by him in connection with any claim, action, suit or proceeding which he becomes involved as a party or otherwise

by virtue of his being or having been such manager or officer and against amounts paid or incurred by him in the settlement thereof. The words “claim”, “action”, “suit” or “proceeding” shall apply to all claims, actions, suits or proceedings (civil, criminal or otherwise including appeals) actual or threatened and the words “liability” and “expenses” shall include without limitation attorneys' fees, costs, judgements, amounts paid in settlement and other liabilities.

No indemnification shall be provided to any manager or officer:

(i) Against any liability to the Company or its shareholders by reason of wilful misfeasance, bad faith, gross negligence or reckless disregard of the duties involved in the conduct of his office;

(ii) With respect to any matter as to which he shall have been finally adjudicated to have acted in bad faith and not in the interest of the Company; or

(iii) In the event of a settlement, unless the settlement has been approved by a court of competent jurisdiction or by the Board of Managers.

The right of indemnification herein provided shall be severable, shall not affect any other rights to which any manager or officer may now or hereafter be entitled, shall continue as to a person who has ceased to be such manager or officer and shall inure to the benefit of the heirs, executors and administrators of such a person. Nothing contained herein shall affect any rights to indemnification to which corporate personnel, including Managers and officers, may be entitled by contract or otherwise under law.

Expenses in connection with the preparation and representation of a defence of any claim, action, suit or proceeding of the character described in this Article shall be advanced by the Company prior to final disposition thereof upon receipt of any undertaking by or on behalf of the officer or Manager, to repay such amount if it is ultimately determined that he is not entitled to indemnification under this Article.

#### **Art. 10. Shareholder voting rights.**

Each shareholder may take part in collective decisions. He has a number of votes equal to the number of shares he owns and may validly act at any meeting of shareholders through a special proxy.

#### **Art. 11. Shareholder Meetings.**

Decisions by shareholders are passed in such form and at such majority(ies) as prescribed by Luxembourg Company law in writing (to the extent permitted by law) or at meetings. Any regularly constituted meeting of shareholders of the Company or any valid written resolution (as the case may be) shall represent the entire body of shareholders of the Company.

Meetings shall be called by convening notice addressed by registered mail to shareholders to their address appearing in the register of shareholders held by the Company at least eight (8) days prior to the date of the meeting by mail, courier service, email or similar means of communication. If the entire share capital of the Company is represented at a meeting the meeting may be held without prior notice.

In the case of written resolutions, the text of such resolutions shall be sent to the shareholders by mail, courier service, email or similar means of communication. The resolutions shall become effective upon the approval of the majority as provided for by law for collective decisions (or subject to the satisfaction of the majority requirements, on the date set out therein). Unanimous written resolution may be passed at any time without prior notice.

#### **Art. 12. Accounting Year.**

The financial year of the Company ends on the Sunday being the closest to 31<sup>st</sup> December of each year (such Sunday being prior or after such 31<sup>st</sup> December) and begins on the immediately following Monday. As a consequence, the current financial year started on December 28<sup>th</sup>, 2015 and will end on January 1<sup>st</sup>, 2017.

#### **Art. 13. Financial Statements.**

Every year as of the accounting year's end, the annual accounts are drawn up by the manager or, as the case may be, the Board of Managers.

The financial statements are at the disposal of the shareholders at the registered office of the Company.

#### **Art. 14. Dividends.**

14.1 Out of the total net profits of the Company five percent (5%) shall be placed into a legal reserve account. This deduction ceases to be compulsory when such reserve amounts to ten percent (10%) of the issued share capital of the Company. In case of a reduction of share capital, the legal reserve (to the extent it is at least equal to 10% of the issued share capital)

may be decreased accordingly. The remainder of the total net profits of the Company may be distributed in accordance with (or allocated to the reserves of the Company) the following provisions of this Article 14.

14.2 The Board of Managers, in accordance with the law of 10<sup>th</sup> August 1915 on commercial companies, as amended, may decide to pay interim dividends on one or more of more Classes of Shares on the basis of interim accounts, showing that sufficient funds are available for distribution, it being understood that the total amount to be distributed may not exceed net profits realised by the Company since the end of the last accounting year increased by profits carried forward and distributable reserves (including available premium) but decreased by losses carried forward and sums to be allocated to a reserve to be established by law and previous distributions (regardless of the Investment Net Income of a Class).

14.3 The share premium account may be distributed to the Shareholders upon decision of a general meeting of Shareholders or the Board of Managers (to the extent permitted by the law of 10<sup>th</sup> August 1915 on commercial companies, as amended) in accordance with the provisions below. The general meeting of Shareholders or the Board of Managers (to the extent permitted by the law of 10<sup>th</sup> August 1915 on commercial companies, as amended) may further decide to allocate any amount out of the share premium account to the legal reserve account.

14.4 Distribution to a Class shall only be made out of the Investment Net Income of the relevant Class subject to the above.

#### **Art. 15. Dissolution, Liquidation.**

15.1 In case the Company is dissolved, the liquidation will be carried out by one or several liquidators who may be but do not need to be Shareholders and who are appointed by the general meeting of Shareholders who will specify their powers and remunerations.

15.2 Upon liquidation of the Company the liquidation proceeds of each Class shall be the amount to which the Class is entitled as per the relevant Specific Investment. Each Class of Shares shall be entitled to proceeds of liquidation determined as follows in relation to the relevant Specific Investment to which the Class relates:

15.2.1 First all debts and liabilities of the Company (regardless of

Specific Investment) shall be paid. Such debts or liabilities shall be attributed to the Class of Shares to which they specifically belong (i.e. because they relate to the relevant Specific Investment for that Class) or, if that is not possible, allocated rateably among all Classes of Shares in proportion of the issued share capital of the Company which they represent.

15.2.2 Thereafter the relevant amount of liabilities for each Class of Shares shown in the separate category for the Specific Investment to which they relate shall be set against the assets attributable to the relevant Class including in particular the Specific Investment of that Class and any reserve funds attributable to such Class. Assets not attributable to a specific Class shall be divided pro rata to all Classes of shares.

15.2.3 To the extent that the amount so calculated for any Class shall be negative, such Class shall not be entitled to any liquidation proceeds. The relevant negative amount shall be allocated rateably among all Classes of Shares which have a positive amount up such positive amount. Any surplus remaining within a specific Class of Shares (the «Class Surplus») shall be distributed to the relevant holders of such Class of Shares.

#### **Art. 16. Sole Shareholder.**

If, and as long as one shareholder holds all the shares of the Company, the Company shall exist as a single shareholder company, pursuant to article 179 (2) of the law of 10<sup>th</sup> August 1915 on commercial companies; in this case, articles 200-1 and 200-2, among others, of the same law are applicable.

#### **Art. 17. Applicable law.**

For anything not dealt with in the present articles of association, the shareholders refer to the relevant legislation.

#### **Art. 18. Definitions.**

<b>Articles</b>	means the articles of incorporation of the Company from time to time;
<b>Board or Board of Managers</b>	means the board of managers ( <i>collègue de gérance</i> ) of the Company from time to time;
<b>Category X</b>	means the category X of shares;
<b>Class</b>	means a class of shares or class of securities issued by the Company with respect to a



	Specific Investment;
<b>Class Available Amount</b>	means the total amount of net profits, available reserves and premium of the Company (including carried forward profits) relating to the Specific Investment to which the relevant Class of Shares belongs (i) plus the amount of the share capital reduction relating to the Class of Shares repurchased (and if any the amount equal to the decrease of the legal reserve relating to the reduction of share capital in relation to such Class) but (ii) less any Investment Losses of that Class (including carried forward losses) and (iii) less any sums to be placed into reserve(s) pursuant to the requirements of law or of the Articles;
<b>Investment Losses</b>	Means any losses (including carried forward losses relating to the relevant Specific Investment) and any costs, charges or expenses related to the relevant Specific Investment (including repayment by the Company of any debt incurred to manage the respective Specific Investment), and an amount corresponding to the pro rata portion (calculated of the Company's overhead expenses assessed fairly but irrevocably by the Board of Managers) and the Company's non-recoverable losses;
<b>Investment Net Income</b>	means any income derived from the investment relating to a Class of Shares being the net return of any total or partial disposal of the relevant Specific Investment (disposal meaning transfers and contributions of any

kind) as well as any dividends or other distributions, interest, yield, repayment of principal or other income or return deriving from the relevant investment and assets and reserve funds received by or attributable to the Company in respect of the issue of the relevant Class of Shares such as the share premium or any amounts of profit (related to the relevant investment) carried forward while deducting any costs, charges or expenses related to the relevant investment (including repayment by the Company of any debt incurred to manage the respective Specific Investment), and an amount corresponding to the pro rata portion (calculated of the Company's overhead expenses assessed fairly but irrevocably by the Board of Managers) and the Company's non recoverable losses;

**Manager**

means the members of the Board of Managers (*gérant*) from time to time;

**Project Canada Investment**

means the investment by way of shares, loans, preferred equity certificates, or other instruments, convertible or not or otherwise in 9553266 Canada Inc. (and the underlying assets, subsidiaries and entities) and any replacement asset thereof;

**Project CdS - Asia Pacific Investment**

means the investment by way of shares, loans, preferred equity certificates, or other instruments, convertible or not or otherwise in Cirque du Soleil Asia-Pacific Private Limited (and the underlying assets, subsidiaries and entities) and any replacement asset thereof;

<b>Project CdS - Youke Investment</b>	means the investment by way of shares, loans, preferred equity certificates, or other instruments, convertible or not or otherwise in Cirque du Soleil Youke Limited (and the underlying assets, subsidiaries and entities) and any replacement asset thereof;
<b>Project CdS - EUR Investment</b>	means the investment by way of shares, loans, preferred equity certificates, or other instruments, convertible or not or otherwise in Cirque du Soleil Europe B.V. (and the underlying assets, subsidiaries and entities) and any replacement asset thereof;
<b>Project CdS– Quebec Investment</b>	means the investment by way of shares, loans, preferred equity certificates, or other instruments, convertible or not or otherwise in 9324-4218 Quebec Inc. (and the underlying assets, subsidiaries and entities) and any replacement asset thereof;
<b>Project CdS - Sundad Coöperatief Investment</b>	means the investment by way of shares, loans, preferred equity certificates, or other instruments, convertible or not or otherwise in Sundad Cooperatief U.A. (and the underlying assets, subsidiaries and entities) and any replacement asset thereof;
<b>Project Hong Kong Investment</b>	means the investment by way of shares, loans, preferred equity certificates, or other instruments, convertible or not or otherwise in Cirque du Soleil HK Limited (and the underlying assets, subsidiaries and entities) and any replacement asset thereof;
<b>Project Sundust Investment</b>	means the investment by way of shares, loans, preferred equity certificates, or other

	instruments, convertible or not or otherwise in Sundust Limitada (and the underlying assets, subsidiaries and entities) and any replacement asset thereof;
<b>Project Gaia Investment</b>	means the investment by way of shares, loans, preferred equity certificates, or other instruments, convertible or not or otherwise in Gaia Luxembourg S.A. (and the underlying assets, subsidiaries and entities) and any replacement asset thereof;
<b>Shareholders</b>	means the holders of Shares in the Company;
<b>Shares</b>	means the shares ( <i>parts sociales</i> ) of the Company;
<b>Specific Investment</b>	has the meaning set out under Article 5.2.

There being no further items on which decisions need to be taken, the Sole Shareholder decision was closed.

### **EXPENSES**

The costs, expenses, remuneration or charges in any form whatsoever which shall be borne by the Company as a result of the present deed are estimated at EUR 3,300.-.

The undersigned notary, who understands and speaks English, herewith states that at the request of the party hereto, these minutes are drafted in English followed by a French translation; at the request of the same appearing person in case of divergences between the English and French versions, **the English version** will prevail.

Whereof the present deed was drawn up in Luxembourg on the day beforementioned.

After reading these minutes the appearing party signed together with the notary the present deed.

### **SUIT LA TRADUCTION FRANÇAISE DU TEXTE QUI PRÉCÈDE**

L'an deux mille seize, le seizième jour du mois de décembre.

Par-devant Maître **Cosita Delvaux**, notaire de résidence à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg,

a comparu **Gestion Cirque du Soleil S.E.C.**, une société en commandite régie par les lois de la Province du Québec, dont le siège social se situe au 8400, 2e Avenue, Montréal, Québec H1Z4M6, Canada, immatriculée auprès du Registre des entreprises du Québec sous le numéro 3371081251 (l'« **Associé Unique** »),

représentée par Me **Thierry Kauffman**, maître en droit, demeurant au Luxembourg, en vertu d'une procuration datée du 8 décembre 2016, étant l'associé unique et détenant la totalité des un million trois cent soixante-treize mille (1.376.000) parts sociales émises dans **CDS Luxembourg Holdings, S.à r.l.**, une société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois, dont le siège social se situe au 5, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, immatriculée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés du Luxembourg sous le numéro B 195.268 (la « **Société** »), et constituée le 24 février 2015 suivant acte reçu de Maître Marc Loesch, notaire de résidence à Mondorf-les-Bains, Grand-Duché de Luxembourg, publié au *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* (le « **Mémorial** ») du 29 avril 2015, numéro 1115. Les statuts de la Société ont été modifiés à plusieurs reprises et pour la dernière fois le 22 décembre 2015 suivant acte reçu de Maître Cosita Delvaux, notaire de résidence à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, publié au *Mémorial* du 18 avril 2016, numéro 1148.

La partie comparante a déclaré et requis le notaire d'acter ce qui suit :

(I) L'Associé Unique détient toutes les parts sociales émises de la Société de sorte que des décisions peuvent être prises valablement sur les points portés à l'ordre du jour énoncé ci-dessous.

(II) Les points sur lesquels les résolutions doivent être adoptées sont les suivants (tous ces points devant être adoptés en une seule et même résolution) :

(A) Recomposition du capital social émis de la Société par :

(i) la création de différentes classes et/ou catégories de parts sociales, à savoir les parts sociales de classe A, de classe B, de classe C, de classe D, de classe E et de classe F, ainsi que la création de parts sociales de catégorie X, et la détermination des droits et obligations de celles-ci tels que prévus dans les statuts modifiés et refondus visés ci-dessous ;

(ii) la reclassification des un million trois cent soixante-seize mille

(1.376.000) parts sociales existantes en un même nombre de parts sociales de catégorie X ;

(iii) l'augmentation du capital social émis à un million trois cent trente-deux mille cent soixante-huit dollars des États-Unis et six cents (1.332.168,06 USD) par l'émission de quatre-vingt-dix-huit millions six cent cinquante-quatre mille six cent vingt-cinq (98.654.625) parts sociales de classe A, vingt-cinq millions quatre cent trente-six mille deux cent cinquante-six (25.436.256) parts sociales de classe B, deux millions sept cent cinquante-trois mille une (2.753.001) parts sociales de classe C, un million trente-huit mille (1.038.000) parts sociales de classe D, deux millions sept cent quatre-vingt-six mille six cent quatre-vingt-dix-neuf (2.786.699) parts sociales de classe E et un million cent soixante-douze mille deux cent vingt-cinq (1.172.225) parts sociales de classe F, chacune d'une valeur nominale d'un centime de dollar des États-Unis (0,01 USD) pour un prix global d'émission d'un million trois cent dix-huit mille quatre cent huit dollars des États-Unis et six cents (1.318.408,06 USD) ; souscription par l'Associé Unique et paiement intégral du prix total de souscription par un apport d'une portion d'une créance qu'il détient envers la Société en vertu d'un contrat de crédit sans intérêt daté du 8 juillet 2015 tel que modifié (l'« **Apport** ») et affectation de celle-ci à la Société.

(B) Modification de l'exercice de la Société de sorte qu'il se termine le dimanche le plus proche du 31 décembre (ce dimanche intervenant avant ou après ce 31 décembre) et commence le premier lundi suivant. Par conséquent, l'exercice actuel a commencé le 28 décembre 2015 et se terminera le 1<sup>er</sup> janvier 2017.

(C) Modification et refonte des statuts de la Société substantiellement sous la forme annexée à la procuration (et le mandataire étant autorisé à apporter les changements nécessaires) afin d'entre autres prévoir différents compartiments au sein de la Société, différentes classes et/ou catégories de parts sociales, affectation du patrimoine actif et passif de la Société entre les classes et tous les autres changements reflétés dans les statuts modifiés et refondus de la Société.

Après délibération, l'Associé Unique a décidé ce qui suit :

## **RÉSOLUTION UNIQUE**

Il est décidé de recomposer le capital social émis de la Société par la création de différentes classes et/ou catégories de parts sociales, à savoir la classe A, la classe B, la classe C, la classe D, la classe E et la classe F ainsi que la catégorie X, et de déterminer les droits et obligations de celles-ci tels que prévus dans les statuts modifiés et refondus visés ci-dessous.

Il est décidé de reclassifier les un million trois cent soixante-seize mille (1.376.000) parts sociales existantes en un même nombre de parts sociales de catégorie X.

Il est décidé d'augmenter le capital social émis à un million trois cent trente-deux mille cent soixante-huit dollars des États-Unis et six cents (1.332.168,06 USD) par l'émission de quatre-vingt-dix-huit millions six cent cinquante-quatre mille six cent vingt-cinq (98.654.625) parts sociales de classe A, vingt-cinq millions quatre cent trente-six mille deux cent cinquante-six (25.436.256) parts sociales de classe B, deux millions sept cent cinquante-trois mille une (2.753.001) parts sociales de classe C, un million trente-huit mille (1.038.000) parts sociales de classe D, deux millions sept cent quatre-vingt-six mille six cent quatre-vingt-dix-neuf (2.786.699) parts sociales de classe E et un million cent soixante-douze mille deux cent vingt-cinq (1.172.225) parts sociales de classe F, chacune d'une valeur nominale d'un centime de dollar des États-Unis (0,01 USD) pour un prix global d'émission d'un million trois cent dix-huit mille quatre cent huit dollars des États-Unis et six cents (1.318.408,06 USD).

L'Associé Unique a souscrit et intégralement libéré les nouvelles parts sociales ainsi émises par l'Apport.

Preuve de l'Apport à la Société a été montrée au notaire soussigné.

L'Associé Unique a décidé d'affecter le prix d'émission d'un montant égal à la valeur nominale globale des nouvelles parts sociales au capital social (classe A, classe B, classe C, classe D, classe E et classe F).

L'Associé Unique a décidé de modifier l'exercice de la Société de sorte qu'il se termine le dimanche le plus proche du 31 décembre (ce dimanche intervenant avant ou après ce 31 décembre) et commence le premier lundi suivant. Par conséquent, l'exercice actuel a commencé le 28 décembre 2015 et se terminera le 1<sup>er</sup> janvier 2017.

Il est ensuite décidé de modifier et de refondre les statuts de la Société afin d'entre autres prévoir différents compartiments au sein de la Société, différentes classes et/ou catégories de parts sociales, l'affectation du patrimoine actif et passif de la Société entre les classes, le changement d'exercice de la Société et tous les autres changements reflétés dans les statuts modifiés et refondus de la Société ainsi que tous les autres changements indiqués ci-dessous :

### **Statuts modifiés et refondus**

#### **Art. 1<sup>er</sup>. Dénomination**

Il existe entre le ou les actionnaire(s) actuel(s) et toutes les personnes qui deviendront par la suite associés, une société à responsabilité limitée sous la dénomination de « CDS Luxembourg Holdings, S.à r.l. » (la « Société »). La Société sera régie par les présents statuts et les dispositions légales afférentes.

#### **Art. 2. Objet**

L'objet de la Société est l'acquisition, la détention, la gérance et la disposition de participations et d'intérêts, sous quelque forme que ce soit, dans des sociétés luxembourgeoises et étrangères ou dans toutes autre entités, entreprises ou investissements, l'acquisition par l'achat, la souscription, ou par tout autre moyen, de même que la cession par la vente, l'échange ou autrement d'actions, d'obligations, de certificats de créance, titres obligataires, certificats de dépôt et autres valeurs mobilières ou instruments financiers de toute espèce, et la détention, l'administration, le développement et la gestion de son portefeuille.

La Société peut participer à la création, au développement, à la gestion et au contrôle de toute société ou entreprise et peut investir de quelque manière que ce soit dans tous types d'avoirs. La Société peut également détenir des intérêts dans des sociétés de personnes et exercer son activité par l'intermédiaire de succursales au Luxembourg ou à l'étranger.

La Société peut emprunter sous toute forme et procéder par voie de placement privé à l'émission d'obligations convertibles ou non convertibles, de titres obligataires et de certificats de créance ou toute sorte de valeur mobilière.

La Société peut prêter des fonds, y compris sans limitation ceux résultant



de tous emprunts de la Société ou de l'émission de tout titres de toute sorte, à ses filiales, sociétés affiliées ou toute autre société ou entité qu'elle juge appropriée.

La Société peut donner des garanties et accorder des sûretés à tout tiers pour ses propres obligations et engagements ainsi que pour les obligations de toute société ou autre entreprise dans laquelle la Société a un intérêt ou qui fait partie du groupe de sociétés auquel la Société appartient ou toute autre société ou entité qu'elle juge appropriée et généralement pour son propre bénéfice ou pour le bénéfice de cette entité.

D'une manière générale elle peut prêter assistance à toute société ou entreprise dans laquelle la Société a un intérêt ou qui fait partie du groupe de sociétés auquel appartient la Société ou toute autre société ou entreprise que la Société juge appropriée, prendre toute mesure de contrôle et de surveillance et effectuer toute opération qu'elle juge utile dans l'accomplissement et le développement de ses objets.

La Société peut généralement employer toute technique et tout instrument en relation avec un quelconque de ses investissements dans le but d'une gestion efficace, y compris sans limitation des techniques et des instruments destinés à protéger la Société contre les risques de crédit, de taux de change, taux d'intérêt et tout autre risque.

Finalement, la Société peut effectuer toute opération commerciale, technique, financière ou autre, liée directement ou indirectement, dans tous les domaines, afin de faciliter la réalisation de son objet.

### **Art. 3. Durée**

La Société est constituée pour une durée illimitée.

### **Art. 4. Siège social**

Le siège social de la Société est établi dans la Ville de Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. Il peut être transféré en toute autre localité du Grand-Duché de Luxembourg en vertu d'une décision de l'assemblée générale des associés ou du Gérant ou, le cas échéant, du Collège de Gérance (auquel cas le Collège de Gérance aura le pouvoir de modifier les Statuts en conséquence).

La Société peut avoir des bureaux et des succursales situés au Luxembourg ou à l'étranger.

Au cas où le Gérant ou, le cas échéant, Collège de Gérance, estimerait que des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social, de nature à compromettre les activités normales de la Société à son siège social ou la communication aisée de ce siège avec l'étranger, ont eu lieu ou sont sur le point d'avoir lieu, le siège social pourra être déclaré transféré provisoirement à l'étranger, jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales; ces mesures temporaires n'auraient aucun effet sur la nationalité de la Société qui, en dépit du transfert de son siège social, demeurerait une société luxembourgeoise. Ces mesures temporaires seront prises et portées à la connaissance des tiers par le Gérant ou le cas échéant le Collège de Gérance.

#### **Art. 5. Capital social**

5.1 La Société a un capital émis et souscrit intégralement libéré d'un million trois cent trente-deux mille cent soixante-huit de dollars des États-Unis et six cents (1.332.168,06 USD) divisé en

- quatre-vingt-dix-huit millions six cent cinquante-quatre mille six cent vingt-cinq (98.654.625) Parts Sociales de Classe A ;
- vingt-cinq millions quatre cent trente-six mille deux cent cinquante-six (25.436.256) Parts Sociales de Classe B ;
- deux millions sept cent cinquante-trois mille une (2.753.001) Parts Sociales de Classe C ;
- un million trente-huit mille (1.038.000) Parts Sociales de Classe D ;
- deux millions sept cent quatre-vingt-six mille six cent quatre-vingt-dix-neuf (2.786.699) Parts Sociales de Classe E ;
- un million cent soixante-douze mille deux cent vingt-cinq (1.172.225) Parts Sociales de Classe F ; et
- un million trois cent soixante-seize mille (1.376.000) Parts Sociales de Catégorie X ;

chacune d'une valeur nominale d'un cent de dollar des États-Unis (0,01 USD).

5.2 Le capital social autorisé, y compris le capital social émis, est fixé à [deux cent millions] de dollars des États-Unis ([200.000.000 USD]), représenté par [vingt milliards] ([20.000.000.000]) de parts sociales, chacune

d'une valeur nominale d'un centime de dollar des États-Unis (0,01 USD). Le capital social autorisé non émis (et toute autorisation afférente accordée au Gérant ou, selon le cas, au Collège de Gérance) sera valable à compter de la date de constitution jusqu'au cinquième anniversaire de celle-ci.

5.2.1 Le Gérant ou, selon le cas, le Collège de Gérance (et tout délégué dûment nommé par le Gérant ou le Collège de Gérance, peut de temps à autre émettre des parts sociales (ou tous titres ou droits convertibles, échangeables ou donnant droit à des parts sociales) à des associés existants et tout tiers approuvé, qu'il détermine dans les limites du capital social autorisé non émis en échange d'apports en numéraire, d'apports en nature ou par incorporation de toutes réserves disponibles aux moments et selon les modalités et conditions, y compris celles relatives au prix d'émission, que le Collège de Gérance (ou son (ses délégué(s)) peut ou peuvent décider à sa ou leur discrétion. En cas d'émission de parts sociales et d'augmentation du capital social, les Statuts seront modifiés en conséquence par le Collège de Gérance.

5.2.2 Le capital social émis et le capital autorisé de la Société peuvent être augmentés par l'émission de nouvelles parts sociales sur décision de l'assemblée des associés. Les nouvelles parts sociales peuvent être émises sous la forme de classes de parts sociales.

5.3 Chaque Classe de Parts Sociales sera émise dans le cadre de l'acquisition ou de la réalisation par la Société d'un investissement spécifique directement ou indirectement (chacun, un « Investissement Spécifique »). Le prix de souscription versé à la Société au moment de l'émission de parts sociales d'une classe particulière (y compris au moment de la reclassification) (y compris, afin d'éviter tout doute, toute prime d'émission ) (le « Prix de Souscription »), déduction faite de tous les frais devant être payés par la Société dans le cadre de cette émission, y compris mais de manière non limitative, les droits d'apport, les frais de notaire et les frais de publicité (« Frais d'Émission »), sera investi directement ou indirectement dans un seul et même Investissement Spécifique.

La Classe A se rapporte à l'Investissement du Projet CdS – Canada ;

La Classe B se rapporte à l'Investissement du Projet CdS - Hong Kong ;

La Classe C se rapporte aux Projets suivants :

- Investissement Sundust ;
- Investissement CdS – Youke ;
- Investissement Gaia ; et
- Investissement CdS – EUR ;

La Classe D se rapporte à l'Investissement du Projet CdS - Sundad Cooperatif ;

La Classe E se rapporte à l'Investissement du Projet CdS – Quebec ;

La Classe F se rapporte à l'Investissement du Projet Cds - Asia Pacific.

5.4 Pour chaque Investissement Spécifique, le Gérant, ou selon le cas, le Collège de Gérance établira, dans les comptes internes de la Société, un compartiment distinct contenant le patrimoine actif et passif de la Société de la manière suivante :

5.4.1 le Prix de Souscription de la Classe de parts sociales concernée et le produit tiré de tous prêts d'associés, certificats, instruments de dette ou autres, convertibles ou non, qui peuvent être octroyés de temps à autre à, ou émis par, la Société par ou à son (ses) associé(s) (« Instruments ») dans le cadre de l'Investissement Spécifique en question, ainsi que les actifs acquis grâce aux fonds apportés à ou empruntés par la Société (et tout actif de remplacement de ceux-ci), dans chaque cas seront affectés dans les comptes internes de la Société au compartiment créé pour cet Investissement Spécifique ;

5.4.2 tout revenu ou produit perçu par Société sur les, ou tout actif tiré des, actifs affectés à un compartiment sera affecté à ce compartiment ;

5.4.3 les dettes, frais et dépenses (y compris les provisions) relatifs aux actifs affectés à un compartiment ou à toute mesure prise par rapport à un compartiment ou un actif d'un compartiment en particulier ou dans le cadre de l'émission de parts sociales ou d'autres instruments de la classe en particulier (tels que les Frais d'Émission) ainsi que les frais d'administration, les obligations fiscales et les autres frais et dépenses de la Société attribuables à l'Investissement Spécifique en question ou au fonctionnement ou à l'administration de ce compartiment seront affectés à ce compartiment ;

5.4.4 dans le cas où une dette ou une dépense de la Société ne pourrait être considérée comme attribuable uniquement à un compartiment en particulier, cette dette ou dépense sera répartie entre les compartiments

existants au prorata de l'actif net de chaque compartiment ou au prorata des compartiments concernés auxquels se rapporte la dette ou la dépense ;

5.4.5 toutes distributions ou tous paiements (y compris les paiements du prix devant être payé par la Société pour les parts sociales de la classe concernée rachetée par elle) faits aux associés par rapport à un compartiment réduiront l'actif net de ce compartiment ;

5.4.6 l'actif net de chaque compartiment (« Actif Net ») sera égal à la somme de la valeur de l'Investissement Spécifique de ce compartiment et tous les autres actifs attribuables à ce compartiment conformément aux présents statuts moins l'ensemble des dettes, frais et dépenses affectés à ce compartiment conformément aux présents Statuts.

5.5 Toute prime d'émission disponible ou toutes autres réserves disponibles de la Société seront librement distribuables.

#### **Art. 6. Annulation d'une Classe entière de Parts Sociales et réduction du capital social**

6.1 Le capital social de la Société peut être réduit par l'annulation de Parts Sociales, y compris par l'annulation d'une ou de plusieurs Classes de Parts Sociales par le rachat et l'annulation de toutes les Parts Sociales émises dans la Classe en question moyennant l'approbation de l'assemblée générale des associés statuant selon le quorum et aux majorités prévues en matière de modification des Statuts.

6.2 En cas de réduction de capital social par le rachat et l'annulation d'une ou de plusieurs Classes de Parts Sociales, les détenteurs de Parts Sociales de la Classe de Parts Sociales rachetée et annulée recevront de la part de la Société un montant égal à la Valeur d'Annulation par Part Sociale (telle que calculée conformément à l'article 6.4) pour chaque Part Sociale de la Classe en question détenue par eux et annulée.

6.3 Le Collège de Gérance calculera, en cas de réduction de capital social par le rachat et l'annulation d'une Classe de Parts Sociales, le Montant Disponible de Classe pour la Classe rachetée (toujours sous réserve du montant des bénéfices, primes et réserves disponibles de la Société) sur la base des comptes intermédiaires de la Société et des comptes internes intermédiaires relatifs à la Classe concernée qui seront préparés sur la base indiquée à l'article 5, à chaque fois ne datant pas plus de huit (8) jours

(ensemble, les « Comptes Intérimaires »).

6.4 La « Valeur d'Annulation par Part Sociale » sera calculée en divisant le Montant d'Annulation de Classe par le nombre de Parts Sociales émises dans la Classe de Parts Sociales devant être rachetée et annulée.

6.5 Le « Montant d'Annulation de Classe » sera un montant déterminé par le Collège de Gérance et approuvé par l'assemblée générale des associés sur la base de Comptes Intérimaires.

6.6 Toujours sous réserve du montant de bénéfices nets, réserves et primes disponibles de la Société, le Montant d'Annulation de Classe par la Classe de Parts Sociales devant être rachetée et annulée sera le Montant Disponible de Classe, sauf décision contraire de l'assemblée générale des Associés prise selon les modalités prévues en matière de modification des Statuts, à condition toutefois que le Montant d'Annulation de Classe ne soit jamais supérieur au Montant Disponible de Classe et à condition également que le Montant d'Annulation de Classe ne soit jamais supérieur au montant des bénéfices, réserves et primes disponibles de la Société.

6.7 Lors du rachat et de l'annulation des Parts Sociales de la Classe concernée, la Valeur d'Annulation par Part Sociale sera due et payable par la Société.

#### **Art. 7. Transfert de Parts Sociales**

Les parts sociales sont librement transférables entre associés.

Sauf dispositions contraires de la loi, les parts sociales ne peuvent être cédées à des non associés que moyennant l'agrément donné par au moins soixante-quinze pourcent du capital social de la Société.

#### **Art. 8. Gérance de la Société**

La Société est administrée par un ou plusieurs gérants, associés ou non.

Ils sont nommés et révoqués par l'assemblée générale des associés, qui détermine leurs pouvoirs et la durée de leurs fonctions, et qui statue à la majorité simple. Si aucun terme n'est indiqué, les Gérants sont nommés pour une période indéterminée. Les Gérants sont rééligibles mais leur nomination est également révocable avec ou sans motifs (*ad nutum*) et à tout moment.

Au cas où il y aurait plus d'un Gérant, les Gérants constituent un Collège de Gérance.

L'assemblée générale peut décider qu'au lieu d'un Collège de Gérance,

la Société soit gérée par un Gérant unique. Auquel cas le Gérant unique aura tous les pouvoirs du Collège de Gérance indiqués dans les présentes et toutes les références au Collège de Gérance seront réputées viser le Gérant unique (le cas échéant) et les dispositions applicables au Collège de Gérance s'appliqueront (dans la mesure applicable) *mutatis mutandis* au Gérant unique.

Tout Gérant peut participer à une réunion du Collège de Gérance par conférence téléphonique ou d'autres moyens de communication similaires permettant à toutes les personnes prenant part à cette réunion de s'entendre les unes les autres et de communiquer les unes avec les autres. Une réunion peut également être tenue uniquement sous forme de conférence téléphonique. La participation à ou la tenue d'une réunion par ces moyens équivaut à une participation en personne à une telle réunion ou à une réunion tenue en personne.

Les Gérants peuvent être représentés aux réunions du Collège de Gérance par un autre Gérant, sans limitation quant au nombre de procurations qu'un Gérant peut accepter et voter.

Un avis écrit de toute réunion du Collège de Gérance doit être donné aux Gérants au moins vingt-quatre (24) heures avant la date prévue pour la réunion, sauf s'il y a urgence, auquel cas la nature et les motifs de cette urgence seront mentionnés dans l'avis de convocation. Il pourra être passé outre à cette convocation à la suite de l'assentiment de chaque Gérant par écrit, par câble, télégramme, télex, courriel ou télécopie ou tout autre moyen de communication similaire. Une convocation spéciale ne sera pas requise pour une réunion du Collège se tenant à une heure et un endroit déterminés dans une résolution préalablement adoptée par le Collège de Gérance.

L'assemblée générale des associés peut décider de nommer des Gérants de deux classes différentes, à savoir les Gérants de classe A et les Gérants de classe B. Une telle classification de gérants doit être dûment enregistrée dans le procès-verbal de la réunion concernée et les Gérants doivent être identifiés en fonction de la classe à laquelle ils appartiennent.

Les décisions du Collège de Gérance sont valablement prises avec l'accord de la majorité des Gérants de la Société (y compris par voie de représentation).

Dans le cas toutefois où l'assemblée générale des associés a nommé différentes classes de Gérants (à savoir les gérants de classe A et les gérants de classe B), toutes les résolutions du Collège de Gérance ne pourront être valablement prises que si elles sont approuvées par la majorité des gérants comprenant au moins un gérant de classe A et un gérant de classe B (qui peuvent être représentés).

Le Collège de Gérance peut, à l'unanimité, prendre des résolutions sur un ou plusieurs documents similaires par voie circulaire en exprimant son approbation par écrit, par courriel pdf ou télécopie ou tout autre moyen de communication similaire.

L'ensemble constituera les documents circulaires dûment exécutés faisant foi de la résolution. Les résolutions des gérants et les procès-verbaux des réunions, y compris celles prises par voie circulaire, seront signées et/ou certifiées comme faisant foi et un extrait pourra être émis sous la signature individuelle de chaque gérant.

La Société sera engagée par la signature du gérant unique en cas d'un seul gérant, et dans le cas d'un Collège de Gérance, par la signature unique de tout gérant, nonobstant leur classe, le cas échéant.

Dans tous les cas, la Société sera valablement engagée par la seule signature de toute(s) personne(s) à qui de tels pouvoirs de signature auront été délégués par le gérant unique ou le cas échéant par le Collège de Gérance par l'un des gérants, nonobstant leur classe, le cas échéant.

#### **Art. 9. Responsabilité des gérants**

Le(s) Gérant(s) ne sont pas personnellement responsables des dettes de la Société. En tant que représentants de la Société, ils sont responsables de l'exécution de leurs obligations.

Sous réserve des exceptions et limitations énumérées ci-dessous, toute personne qui est, ou qui a été gérant, dirigeant ou responsable représentant de la Société, sera, dans la mesure la plus large permise par la loi, indemnisée par la Société pour toute responsabilité encourue et toutes dépenses raisonnables contractées ou payées par elle en rapport avec toute demande, action, plainte ou procédure dans laquelle elle est impliquée à raison de son mandat présent ou passé de gérant, dirigeant ou responsable représentant et pour les sommes payées ou contractées par elle dans le cadre de leur



règlement. Les mots «demande», «action», « plainte » ou « procédure » s'appliqueront à toutes les demandes, actions, plaintes ou procédures (civiles ou pénales, y compris le cas échéant toute procédure d'appel) actuelles ou prévisibles et les mots « responsabilité » et « dépenses » devront comprendre, sans limitation, les honoraires d'avocats, frais, jugements et montants payés en règlement et autres responsabilités.

Aucune indemnité ne sera versée à tout gérant, dirigeant ou responsable représentant:

(i) En cas de mise en cause de sa responsabilité vis-à-vis de la Société ou de ses associés en raison d'un abus de pouvoir, de mauvaise foi, de négligence grave ou d'imprudence dans l'accomplissement des devoirs découlant de la conduite de sa fonction;

(ii) Pour toute affaire dans laquelle il serait finalement condamné pour avoir agi de mauvaise foi et non dans l'intérêt de la Société; ou

(iii) Dans le cas d'un compromis ou d'une transaction, à moins que le compromis ou la transaction en question n'ait été approuvé par une juridiction compétente ou par le Collège de Gérance.

Le droit à indemnisation prévu par les présentes, n'affectera aucun autre droit dont un gérant, dirigeant ou représentant peut bénéficier actuellement ou ultérieurement, il subsistera à l'égard de toute personne ayant cessé d'être gérant, dirigeant ou représentant et bénéficiera aux héritiers, exécuteurs testamentaires et administrateurs de telle personne. Les dispositions du présent article n'affecteront aucun droit à indemnisation dont pourrait bénéficier le personnel de la Société, y compris les Gérants, dirigeants ou représentants en vertu d'un contrat ou autrement en vertu de la loi.

Les dépenses en rapport avec la préparation et la représentation d'une défense à l'encontre de toute demande, action, plainte ou procédure de nature telle que décrite dans le présent article, seront avancées par la Société avant toute décision sur la question de savoir qui supportera ces dépenses, moyennant l'engagement par ou pour le compte du représentant ou du Gérant de rembourser ce montant s'il est finalement déterminé qu'il n'a pas droit à une indemnisation conformément au présent article.

#### **Art. 10. Droits de vote des associés**

Chaque associé peut participer aux décisions collectives. Il a un nombre

de voix égal au nombre de parts sociales qu'il possède et peut se faire valablement représenter aux assemblées des associés par un porteur de procuration spéciale.

#### **Art. 11. Assemblées des associés**

Les décisions des associés sont prises dans les formes et aux majorités prévues par la loi luxembourgeoise sur les sociétés commerciales, par écrit (dans la mesure où c'est permis par la loi) ou lors d'assemblées. Toute assemblée des associés de la Société valablement constituée ou toute résolution circulaire (le cas échéant) représentera l'intégralité des associés de la Société.

Les assemblées seront convoquées par une convocation adressée par lettre recommandée aux associés à leur adresse contenue dans le registre des associés tenu par la Société au moins huit (8) jours avant la date d'une telle assemblée par courrier, coursier, courriel ou d'autres moyens similaires de communication. Si l'intégralité du capital social est représentée à une assemblée l'assemblée peut être tenue sans convocation préalable.

Dans le cas de résolutions circulaires, le texte de ces résolutions sera envoyé aux associés par courrier, coursier, courriel ou d'autres moyens similaires de communication. Les résolutions prennent effet à partir de l'approbation par la majorité comme prévu par la loi concernant les décisions collectives (ou sujet à la satisfaction des réquisitions de majorité, à la date y précisée). Une résolution écrite unanime peut être passée à tout moment sans convocation préalable.

#### **Art. 12. Exercice social**

L'exercice de la Société se termine le dimanche le plus proche du 31 décembre de chaque année (ce dimanche intervenant avant ou après le 31 décembre) et commence le premier lundi suivant. Par conséquent, l'exercice actuel a débuté le 28 décembre 2015 et prendra fin le 1<sup>er</sup> janvier 2017.

#### **Art. 13. Comptes annuels**

Chaque année, le gérant, ou le cas échéant le Collège de Gérance établit les comptes annuels.

Les comptes annuels sont disponibles au siège social pour tout associé de la Société.

#### **Art. 14. Dividendes**

14.1 Sur le bénéfice net total de la Société, il est prélevé cinq pour cent (5%) pour la constitution d'une réserve légale. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire si cette réserve atteint dix pour cent (10%) du capital social émis de la Société. En cas de réduction du capital social, la réserve légale (dans la mesure où elle est au moins égale à 10% du capital social émis) peut être réduite en conséquence. Le solde du total des bénéfices nets de la Société peut être distribué conformément aux (ou affecté aux réserves de la Société) dispositions suivantes de cet article 14.

14.2 Le Collège de Gérance, conformément à la loi modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, peut décider de verser des acomptes sur dividendes sur une ou plusieurs Classes de Parts Sociales sur la base des comptes intermédiaires, desquels il ressort que des fonds suffisants sont disponibles pour distribution, étant entendu que le montant total à distribuer ne peuvent pas excéder le montant des bénéfices nets réalisés par la Société depuis le dernier exercice comptable augmenté des bénéfices reportés et des réserves distribuables (y compris des primes disponibles), mais diminué des pertes reportées et des sommes à allouer à une réserve constituée en vertu de la loi et des distributions précédentes (indépendamment des Revenus Nets d'Investissement d'une Classe).

14.3 Le compte de prime d'émission peut être distribué aux Associés sur décision d'une assemblée générale des Associés ou d'une réunion du Collège de Gérance (dans la mesure où la loi modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales le permet) conformément aux dispositions ci-dessous. L'assemblée générale des Associés ou la réunion du Collège de Gérance (dans la mesure où la loi modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales le permet) peut également décider de prélever tout moment sur le compte de prime d'émission pour l'affecter au compte de la réserve légale.

14.4 La distribution à une Classe ne se fera que par prélèvement sur les Revenus Nets d'Investissement de la Classe concernée sous réserve de ce qui précède.

## **Art. 15. Dissolution, Liquidation**

15.1 En cas de dissolution de la Société, la liquidation sera faite par

un ou plusieurs liquidateurs, Associés ou non et qui sont nommés par l'assemblée générale des Associés qui fixeront leurs pouvoirs et leurs rémunérations.

15.2 Lors de la liquidation de la Société, le produit de la liquidation de chaque Classe sera le montant auquel la Classe a droit conformément à l'Investissement Spécifique concerné. Chaque Classe de Parts Sociales aura droit au produit de liquidation déterminé comme suit par rapport à l'Investissement Spécifique concerné auquel la Classe se rapporte :

15.2.1 D'abord, toutes les dettes et obligations de la Société (indépendamment de l'Investissement Spécifique) seront réglées. Ces dettes ou obligations seront attribuées à la Classe de Parts Sociales à laquelle elles appartiennent spécifiquement (c.-à-d. parce qu'elles se rapportent à l'Investissement Spécifique concerné pour cette Classe) ou, si ce n'est pas possible, elles seront réparties proportionnellement entre toutes les Classes de Parts Sociales en proportion du capital social émis de la Société qu'elles représentent.

15.2.2 Ensuite, le montant en question des dettes pour chaque Classe de Parts Sociales indiqué dans la catégorie distincte pour l'Investissement Spécifique auquel elles se rapportent sera compensé par les actifs attribuables à la Classe en question, y compris notamment l'Investissement Spécifique de cette Classe et tous fonds de réserve attribuables à cette Classe. Les avoirs non attribuables à une Classe spécifique seront divisés au prorata entre toutes les Classes de parts sociales.

15.2.3 Dans la mesure où le montant ainsi calculé pour toute Classe sera négatif, cette Classe n'aura droit à aucun produit de liquidation. Le montant négatif en question sera réparti de manière proportionnelle entre toutes les Classes de Parts Sociales qui ont un montant positif jusqu'à ce montant positif. Tout excédent restant au sein d'une Classe de Parts Sociales spécifique (l'« Excédent de Classe ») sera distribué aux détenteurs concernés de cette Classe de Parts Sociales.

#### **Art. 16. Associé Unique**

Lorsque, et aussi longtemps qu'un associé réunit toutes les parts sociales de la Société entre ses seules mains, la Société est une société unipersonnelle au sens de l'article 179 (2) de la loi du 10 août 1915 concernant

les sociétés commerciales ; dans ce cas, les articles 200-1 et 200-2, entre autres, de la même loi sont d'application.

#### **Art. 17. Loi applicable**

Pour tout ce qui n'est pas réglé par les présents statuts, les associés se réfèrent aux dispositions légales en vigueur.

#### **Art. 18. Définitions**

<b>Statuts</b>	désigne les statuts de la Société de temps à autre ;
<b>Collège ou Collège de Gérance</b>	désigne le collège de gérance de la Société de temps à autre ;
<b>Catégorie X</b>	désigne la catégorie X de parts sociales ;
<b>Classe</b>	désigne une classe de parts sociales ou une classe de titres émis par la Société par rapport à un Investissement Spécifique ;
<b>Montant Disponible de Classe</b>	désigne le montant total de bénéfices nets, réserves et primes disponibles de la Société (y compris les bénéfices reportés) relatifs à l'Investissement Spécifique auquel la Classe de Parts Sociales concernée appartient (i) plus le montant de la réduction du capital social relatif à la Classe de Parts Sociales rachetée (et, le cas échéant, le montant égal à la réduction de la réserve légale relatif à cette Classe), mais (ii) moins toutes Pertes d'Investissement de cette Classe (y compris les pertes reportées) et (iii) moins toutes sommes devant être placées en réserve(s) conformément aux exigences de la loi ou des Statuts ;
<b>Pertes d'Investissement</b>	Désigne toutes pertes (y compris les pertes reportées relatives à l'Investissement Spécifique en question) et les frais, charges ou dépenses liés à l'Investissement Spécifique en question (y compris le remboursement par la Société de toute dette encourue pour gérer l'Investissement Spécifique

	respectif), et un montant correspondant à la part proportionnelle (calculée des frais généraux de la Société évaluée de manière équitable mais irrévocable par le Collège de Gérance) et les pertes non récupérables de la Société ;
<b>Revenus Nets d'Investissement</b>	désigne tout revenu tiré de l'investissement relatif à une Classe de Parts Sociales, soit le rendement net de toute aliénation totale ou partielle de l'Investissement Spécifique en question (aliénation désignant les transferts et apports de quelque nature que ce soit) ainsi que les dividendes ou autres distributions, intérêts, rendement, remboursement de principal ou d'autres revenus ou rendements découlant de l'investissement en question et des avoirs et fonds de réserve reçus par ou attribuables à la Société dans le cadre de l'émission de la Classe de Parts Sociales concernée, comme la prime d'émission ou tous montants de bénéfices (liés à l'investissement en question) reportés tout en déduisant les frais, charges ou dépenses liés à l'investissement en question (y compris le remboursement par la Société de toute dette encourue pour gérer l'Investissement Spécifique respectif), et un montant correspondant à la part proportionnelle (calculée des frais généraux de la Société et évaluée de manière équitable mais irrévocable par le Collège de Gérance) et les pertes non récupérables de la Société ;
<b>Gérant</b>	désigne les membres du Collège de Gérance (gérant) de temps à autre ;
<b>Investissement du Projet Canada</b>	désigne l'investissement à l'aide de parts sociales, de prêts, de <i>preferred equity certificates</i> ou d'autres

	instruments, convertibles ou non, ou autrement dans 9553266 Canada Inc. (et les actifs, filiales et entités sous-jacents) et tout actif de remplacement de celle-ci ;
<b>Investissement du Projet CdS - Asia Pacific</b>	désigne l'investissement à l'aide de parts sociales, de prêts, de <i>preferred equity certificates</i> ou d'autres instruments, convertibles ou non, ou autrement dans Cirque du Soleil Asia-Pacific Private Limited (et les actifs, filiales et entités sous-jacents) tout actif de remplacement de celle-ci ;
<b>Investissement du Projet CdS - Youke</b>	désigne l'investissement à l'aide de parts sociales, de prêts, de <i>preferred equity certificates</i> ou d'autres instruments, convertibles ou non, ou autrement dans Cirque du Soleil Youke Limited (et les actifs, filiales et entités sous-jacents) tout actif de remplacement de celle-ci ;
<b>Investissement du Projet CdS - EUR</b>	désigne l'investissement à l'aide de parts sociales, de prêts, de <i>preferred equity certificates</i> ou d'autres instruments, convertibles ou non, ou autrement dans Cirque du Soleil Europe B.V. (et les actifs, filiales et entités sous-jacents) tout actif de remplacement de celle-ci ;
<b>Investissement du Projet CdS– Quebec</b>	désigne l'investissement à l'aide de parts sociales, de prêts, de <i>preferred equity certificates</i> ou d'autres instruments, convertibles ou non, ou autrement dans 9324-4218 Quebec Inc. (et les actifs, filiales et entités sous-jacents) tout actif de remplacement de celle-ci ;
<b>Investissement du Projet CdS - Sundad Coöperatief</b>	désigne l'investissement à l'aide de parts sociales, de prêts, de <i>preferred equity certificates</i> ou d'autres instruments, convertibles ou non, ou autrement dans Sundad Cooperatief U.A. (et les actifs, filiales

	et entités sous-jacents) tout actif de remplacement de celle-ci ;
<b>Investissement du Projet Hong Kong</b>	désigne l'investissement à l'aide de parts sociales, de prêts, de <i>preferred equity certificates</i> ou d'autres instruments, convertibles ou non, ou autrement dans Cirque du Soleil HK Limited (et les actifs, filiales et entités sous-jacents) tout actif de remplacement de celle-ci ;
<b>Investissement du Projet Sundust</b>	désigne l'investissement à l'aide de parts sociales, de prêts, de <i>preferred equity certificates</i> ou d'autres instruments, convertibles ou non, ou autrement dans Sundust Limitada (et les actifs, filiales et entités sous-jacents) tout actif de remplacement de celle-ci ;
<b>Investissement du Projet Gaia</b>	désigne l'investissement à l'aide de parts sociales, de prêts, de <i>preferred equity certificates</i> ou d'autres instruments, convertibles ou non, ou autrement dans Gaia Luxembourg S.A. (et les actifs, filiales et entités sous-jacents) tout actif de remplacement de celle-ci ;
<b>Associés</b>	désigne les détenteurs de Parts Sociales de la Société ;
<b>Parts Sociales</b>	désigne les parts sociales de la Société ;
<b>Investissement Spécifique</b>	a la signification indiquée à l'article 5.2.

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour, la décision de l'Associé Unique a été clôturée.

## **DÉPENSES**

Les frais, dépenses, rémunérations ou charges sous quelque forme que ce soit qui incomberont à la Société en raison du présent acte sont estimés à EUR 3.300,-.

Le notaire soussigné, qui comprend et parle l'anglais, déclare par les présentes qu'à la demande de la partie comparante, le présent procès-verbal



est rédigé en anglais, suivi d'une traduction en langue française ; à la demande de la même personne comparante, cas de divergences entre les versions anglaise et française, **la version anglaise** fera foi.

Dont acte, fait et passé à Luxembourg, date qu'en tête des présentes.

Après avoir lu le présent procès-verbal, la partie comparante et le notaire ont signé le présent acte.

(Signé) T. KAUFFMAN, C. DELVAUX

Enregistré à Luxembourg Actes Civils 1, le 19 décembre 2016

Relation : 1LAC/2016/40435

Reçu soixante-quinze euros

75,00 €

Le Receveur (signé) P. MOLLING

---

POUR EXPEDITION CONFORME,

délivrée aux fins de dépôt au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg et aux fins de publication au Recueil Electronique des Sociétés et Associations (RESA).

Luxembourg, le 09 janvier 2017

Me Cosita DELVAUX